

Codîrlasu (CFA România): Indicatorul de Încredere Macroeconomică a scăzut la niveluri atinse doar în perioada pandemiei

Indicatorul de Încredere Macroeconomică al Asociației CFA România a scăzut, în luna noiembrie, cu 13,5 puncte, până la valoarea de 31,4 puncte, pe fondul incertitudinii politice extrem de ridicate, acesta fiind cel mai mic nivel înregistrat din iulie 2020 până în prezent.

Potrivit datelor CFA România, această situație a avut drept cauză scăderea puternică a ambelor componente ale sale. Astfel, componenta de anticipații a scăzut cu 12,1 puncte, până la valoarea de 23,3 puncte, cea mai redusă începând cu ianuarie 2019. În același timp, componenta de condiții curente a scăzut cu 16,4 puncte, până la valoarea de 47,8 puncte.

"Pe fondul incertitudinii politice extrem de ridicate și al majorării puternice a aversiunii la risc a investitorilor, indicatorul de încredere a scăzut la niveluri atinse doar în perioada pandemiei Corona", a explicat Adrian Codîrlasu, președintele Asociației CFA România, citat într-un comunicat remis joi AGERPRES.

Potrivit sondajului realizat lunar de CFA România, rata anticipată a inflației pentru orizontul de 12 luni (decembrie 2025) a crescut comparativ cu exercitiul anterior și s-a situat la valoarea medie de 5%. În același timp, 59% dintre analiști anticipează o majorare a ratei inflației în următoarele 12 luni, iar 27% o stagnare.

În ceea ce privește cursul de schimb EUR/RON, peste 77% dintre participanți anticipează o depreciere a leului în următoarele 12 luni, iar restul o stagnare. Astfel, valoarea medie a anticipațiilor pentru orizontul de 6 luni este de 5,0310 lei pentru un euro, în timp ce, pentru orizontul de 12 luni, valoarea medie a cursului anticipat este 5,0831 lei pentru un euro.

Pentru anul 2025, analiștii CFA România anticipează o creștere economică la valoarea medie de 1,3%, în scădere față de 1,6% la finalul acestui an. Deficitul bugetului de stat prognozat pentru anul viitor s-a majorat la valoarea medie a anticipațiilor de 7,2% din PIB, fiind în scădere față de un nivel prognozat de 7,8% la sfârșitul lui 2024, iar datoria publică calculată ca procent în PIB este anticipată să se majoreze la 58% în următoarele 12 luni.

Referitor la evoluția prețurilor la proprietățile rezidențiale în orașe, 50% dintre participanți anticipează o stagnare în următoarele 12 luni, în timp ce 32% anticipează o scădere. De asemenea, 68% dintre participanți consideră că prețurile actuale sunt supra-evaluate, iar 27% ca sunt corect evaluate.

Participanții la sondaj au fost întrebați care sunt principalele riscuri la care este supusă economia României în anul următor. Conform răspunsurilor, în top 5 riscuri pentru anul viitor, trei sunt economice, iar două nu sunt din sfera economică.

Astfel, principalul risc pentru anul viitor este reprezentat de modificări în politica fiscală, urmat de riscul de intrare în recesiune a economiei românești. Pe locul trei se situează un risc non-economic - riscul de dezinformare. Următoarele două sunt sustenabilitatea datoriei publice și riscul de conflicte armate între state.

Sondajul este realizat lunar de Asociația CFA România, de peste 13 ani, și reprezintă un indicator prin intermediul căruia organizația dorește să cuantifice anticipațiile analiștilor financiari cu privire la activitatea economică în România pentru un orizont de timp de un an. Sondajul este realizat în ultima săptămână a fiecărei luni iar participanții sunt membri ai Asociației CFA România și candidații pentru nivelurile II și III ale examenului CFA.

Indicatorul de Încredere Macroeconomică ia valori între 0 (lipsa încrederii) și 100 (încredere deplină în economia

româneasca) si este calculat pe baza a 6 întrebări cu privire la condițiile curente - referitoare la mediul de afaceri și piața muncii; anticipațiile pentru un orizont de timp de un an pentru - mediul de afaceri, piața muncii, evoluția venitului personal la nivel de economie și evoluția averii personale la nivel de economie.

Pe lângă întrebările necesare pentru calculul Indicatorului de Încredere Macroeconomică, sondajul evaluează și anticipațiile, tot pentru un orizont de timp de un an, pentru rata inflației, ratele de dobândă, cursul de schimb EUR/RON, indicele bursier BET și condițiile macroeconomice globale.

Asociația CFA România este organizația profesioniștilor în investiții din România, detinatori ai titlului Chartered Financial Analyst (CFA), calificare administrată de CFA Institute (USA).

În prezent, Asociația CFA România are peste 250 de membri, detinatori ai titlului de Chartered Financial Analyst.